

勞動基金運用情形報告（111年截至12月底止）

整體勞動基金截至 111 年 12 月底止規模為 5 兆 5,387 億元，受到全球股票及債券市場均大幅下跌影響，111 年度之評價後收益數為-3,529 億元，收益率-6.71%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 5,947 億元，收益率-6.67%；舊制勞退基金規模為 9,846 億元，收益率-8.30%；勞保基金規模為 7,534 億元，收益率-7.45%；就保基金規模為 1,560 億元，收益率 3.32%；勞職保基金規模為 345 億元，收益率 0.65%；積欠工資墊償基金規模為 155 億元，收益率-2.27%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,524 億元，收益率為-6.38%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 83 億元，收益率為-3.78%。

回顧 111 年金融市場，受到俄烏戰爭地緣政治風險持續、主要央行積極升息對抗高通貨膨脹、中國大陸封城防疫致供應鏈受阻等因素影響下，全球經濟景氣下滑，股票及債券市場均劇烈震盪下跌。MSCI 全球股票指數 111 年下跌 18.36%，MSCI 新興市場股票下跌 19.83%，台灣加權股價指數則下跌 22.40%，巴克萊全球綜合債券指數下跌 16.25%，對台灣半導體產業有高度影響的美國 NASDAQ 指數下跌 33.10%，費城半導體指數跌幅更達 35.83%，全球各主要金融市場表現如下：

項目別 (指數)	MSCI 全球股票	MSCI 亞太股票	MSCI 新興 市場股票	台灣加權 股價	巴克萊全球 綜合債券
12 月單月指數漲跌幅(%)	-3.94%	-0.49%	-1.36%	-4.99%	0.54%
111 年至 12 月底指數漲跌幅(%)	-18.36%	-17.48%	-19.83%	-22.40%	-16.25%

勞動基金面對金融市場大幅震盪，以長期投資角度多元投資國內、外股票、債券及另類資產，以降低市場波動對基金收益影響，並在市場相對低點，擇優布局長期投資部位。儘管 111 年以來短期績效受到市場波及，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年（102~111）平均報酬率為 4.05%，長期投資績效仍屬穩健。

展望未來，美國聯邦準備理事會(Fed)於 1 月 4 日公布的去年 12 月份例會會議紀錄顯示，即使存在失業率上升和經濟成長放緩的風險，Fed 仍然決心將通膨率拉回至 2%目標水準，也警告投資人不要低估 Fed 透

過高利率打擊通膨的決心，預期將會長時間維持高利率水準。另外，世界銀行（World Bank）於1月10日最新全球經濟展望報告指出，由於各國央行升息的影響加劇、俄烏戰爭仍持續，及全球主要經濟引擎熄火，將今年全球經濟實質成長率預估值自前次預期的3%大幅下修至1.7%，而2024年的全球經濟成長預期也由原預測的3%降至2.7%。在國內方面，財政部1月7日發布111年12月出口值為357.5億美元，較上年同月減12.1%，並指出隨著主要經濟體貨幣緊縮政策逐漸發酵，俄烏戰爭僵持不下，全球經濟成長動能預料將明顯減緩，第1季出口恐續呈減勢。

整體而言，雖然全球經濟景氣預測下滑，企業調整庫存壓縮獲利，及地緣政治情勢存在諸多不確定性，惟隨著升息步入尾聲，景氣可望趨於穩定發展。勞動基金運用局除持續關注全球金融市場動態外，將透過國內外股票、債券及另類資產等項目投資，分散基金的投資風險，降低投資組合波動，以增進基金長期投資收益。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至111年12月31日止

基金名稱	基金規模 (新臺幣/億元)	運用績效	
		收益數 (新臺幣/億元)	收益率
新制勞工退休基金	35,947	-2,280.3	-6.67%
舊制勞工退休基金	9,846	-708.7	-8.30%
勞工退休基金小計	45,793	-2,989.0	-7.00%
勞工保險基金	7,534	-589.0	-7.45%
就業保險基金	1,560	49.8	3.32%
勞職保基金	345	2.2	0.65%
積欠工資墊償基金	155	-3.3	-2.27%
勞動基金合計	55,387	-3,529.0	-6.71%
國保基金	4,524	-289.9	-6.38%
農退基金	82	-2.1	-3.78%
管理規模總計	59,993	-3,821.0	-6.68%

註：1. 運用績效計算期間：111.01.01 至 111.12.31

2. 「勞動基金合計」與「管理規模總計」之收益數及收益率均包括「勞工職業災害保險及保護法」施行前之「職業災害勞工保護專款」111年1~4月收益數0.3億元。